

Наши рекомендации на сегодня

Инструмент	Тикер	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Позиция	Стоп-лосс, руб.	Стоп-лосс, объем*	Цель, руб.	Цель, объем*
------------	-------	---------------	----------------------	---------	--------------------	----------------------	---------------	-----------------

ПОКУПАТЬ:

--

ПРОДАВАТЬ:

--

СОХРАНЯТЬ:

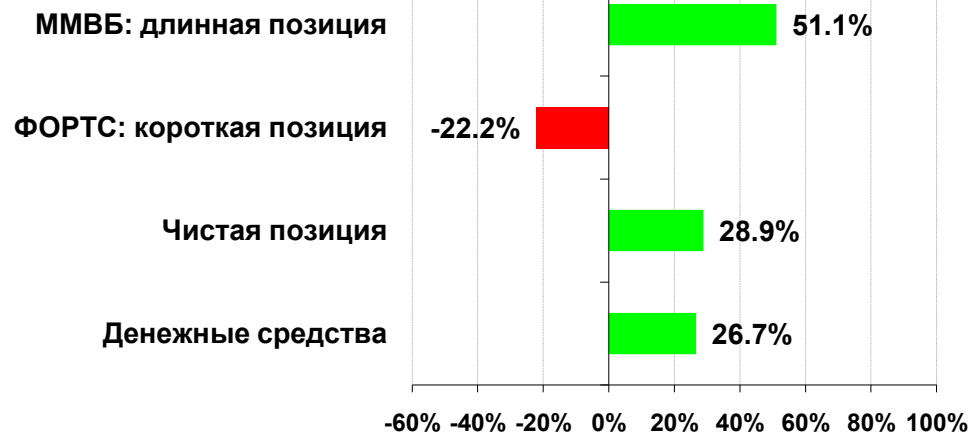
Газпром АОИ	GAZP	-	2 / 3	длинная	-	-	177.0	50
Роснефть АОИ	ROSN	-	1 / 3	длинная	-	-	216.0	100
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	-	2 / 3	длинная	-	-	29.90	50
НЛМК АОИ	NLMK	-	3 / 3	длинная	-	-	70.00	33
ММК АОИ	MAGN	-	3 / 3	длинная	-	-	13.50	33
ВТБ АОИ	VTBR	-	2 / 3	длинная	-	-	0.074	100
Группа ПИК АОИ	PIKK	-	3 / 3	длинная	-	-	87.00	33
ФСК АОИ	FEES	-	2 / 3	длинная	-	-	0.300	50
ИнтерРАО АОИ	IUES	-	3 / 3	длинная	-	-	0.036	100
РусГидро АОИ	HYDR	-	2 / 3	длинная	-	-	1.180	50
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	-	2 / 3	короткая	153 000	100	149 000	50

* % от имеющейся или рекомендуемой к открытию позиции

Последние сделки

Инструмент	Тикер	Дата	Сделка	Цена, руб.	Позиция, % лимита	Результат, %
ММК АОИ	MAGN	26.04.2012	открыта длинная позиция	12.20	1 / 3	
ФСК АОИ	FEES	25.04.2012	открыта длинная позиция	0.278	1 / 3	
Газпром АОИ	GAZP	24.04.2012	открыта длинная позиция	164.00	1 / 3	
Газпром АОИ	GAZP	11.04.2012	открыта длинная позиция	175.90	1 / 3	
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	09.04.2012	открыта длинная позиция	27.80	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	05.04.2012	закрыта короткая позиция	155 500	1 / 3	5.5
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	03.04.2012	открыта короткая позиция	164 500	1 / 3	
Ростелеком АПИ	RTKMP	02.04.2012	закрыта длинная позиция	92.50	1 / 3	8.0
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	30.03.2012	открыта короткая позиция	160 250	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	29.03.2012	открыта короткая позиция	156 400	1 / 3	
НЛМК АОИ	NLMK	28.03.2012	открыта длинная позиция	62.70	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	28.03.2012	закрыта короткая позиция	160 000	1 / 3	3.2
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	26.03.2012	открыта короткая позиция	165 250	1 / 3	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	22.03.2012	закрыта короткая позиция	160 000	1 / 3	6.2
ФСК АОИ	FEES	21.03.2012	открыта длинная позиция	0.319	1 / 3	

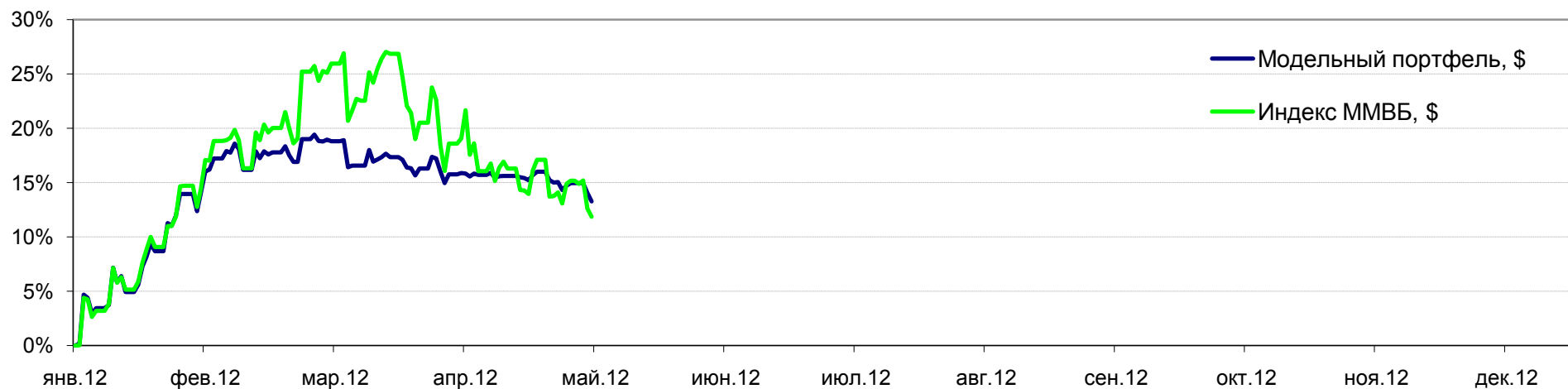
Инвестиционная позиция



Структура портфеля



Накопленная доходность с начала 2012 года, %



4 мая 2012 г.

Инструмент	Тикер	Лимит, % портфеля	Позиция, % лимита	Позиция, % портфеля	Позиция	Балансовая цена, руб.	\$	Рыночная цена*, руб.	\$	Стоп-лосс, руб.	Цель, руб.	Текущая переоценка, % руб.	\$
Российские акции		100.0										-0.3	
Акции (ММВБ)		66.7	76.7	51.1								-2.4	
Газпром АОИ	GAZP	6.7	2 / 3	4.4	длинная	169.8	5.754	169.1	5.723	-	177.0	-0.4	-0.5
Роснефть АОИ	ROSN	6.7	1 / 3	2.2	длинная	210.8	7.083	207.1	7.011	-	216.0	-1.7	-1.0
Сургутнефтегаз АОИ	SNGS	6.7	2 / 3	4.4	длинная	28.87	0.981	28.19	0.954	-	29.90	-2.4	-2.7
НЛМК АОИ	NLMK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	64.22	2.117	60.97	2.064	-	70.00	-5.1	-2.5
ММК АОИ	MAGN	6.7	3 / 3	6.7	длинная	12.29	0.394	11.59	0.392	-	13.50	-5.8	-0.5
ВТБ АОИ	VTBR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.059	0.002	0.062	0.002	-	0.074	5.5	14.7
Группа ПИК АОИ	PIKK	6.7	3 / 3	6.7	длинная	77.46	2.411	69.06	2.337	-	87.00	-10.8	-3.1
ФСК АОИ	FEES	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.297	0.010	0.264	0.009	-	0.300	-11.0	-11.8
ИнтерРАО АОИ	IUES	6.7	3 / 3	6.7	длинная	0.0347	0.001	0.0257	0.001	-	0.0360	-26.0	-19.5
РусГидро АОИ	HYDR	6.7	2 / 3	4.4	длинная	0.969	0.030	0.997	0.034	-	1.180	2.8	11.8
Фьючерсы (ФОРТС)		33.3	66.7	22.2								4.4	
Фьючерс на индекс РТС (июн-12)	VEM2	33.3	2 / 3	22.2	короткая	158 302	3 166	151 320	3 026	153 000	149 000	4.4	4.4
Денежные средства				26.7									
Реализованная прибыль (% к портфелю)												13.5	
Итого (% к портфелю)												13.3	

* по состоянию на закрытие сессии 3 мая 2012 г.

Примечания

- * **Длинная позиция** - торговая позиция, образовавшаяся в результате сделки по покупке ценных бумаг при ожидании роста цен для проведения обратной операции.
- * **Короткая позиция** - торговая позиция, образовавшаяся в результате сделки по продаже ценных бумаг, которых у продавца нет в наличии, при ожидании снижения цен для проведения обратной операции.
- * **Валюта отчетности модельного портфеля – доллар США.** При совершении сделок пересчет рублевых котировок в долларовые осуществляется по среднему биржевому курсу рубля к доллару на день сделки, тогда как для целей переоценки открытых позиций берется курс рубля к доллару на конец дня.
- * **Удельный вес позиции в портфеле определяется по ее балансовой стоимости.** Аналогичным образом размер позиции относительно лимита также рассчитывается исходя из ее балансовой стоимости.
- * **Лимит по классу активов (акции, фьючерсы) имеет более высокий приоритет по сравнению с лимитом по отдельному инструменту.** Увеличение позиции в отдельном инструменте, допустимое согласно лимиту на данный инструмент, при исчерпании лимита на данный класс активов невозможно.
- * **Реализованный результат не реинвестируется.** В абсолютном выражении лимиты на классы активов и отдельные инструменты являются постоянными на протяжении всего срока действия модельного портфеля.
- * **Операции с фьючерсами не предполагают использования встроенного левеиджа.** Резервируемый под открытые позиции объем средств определяется исходя из номинала инструмента, а не величины гарантийного обеспечения, что устраняет проблему возникновения margin call при неблагоприятном движении рынка.
- * **Короткие позиции предполагают 100% резервирование денежных средств.** При открытии короткой позиции объем доступных для других операций денежных средств в портфеле уменьшается на величину, равную балансовой стоимости открываемой позиции.

Контакты

Аналитический департамент

Сергей Фундобный, начальник аналитического департамента

(макроэкономика, фондовые рынки, валюты)

(499) 702 30 04 (доб. 90-23)

Fundobny@arbatcapital.com

Михаил Завараев, ведущий аналитик

(финансовый сектор в РФ и за рубежом)

(499) 702 30 04 (доб. 90-54)

Zavaraev@arbatcapital.com

Инга Фокша, старший аналитик

(сектор высоких технологий за рубежом)

(499) 702 30 04 (доб. 92-22)

Foksha@arbatcapital.com

Виталий Громадин, старший аналитик

(нефтегазовая отрасль в РФ и за рубежом)

(499) 702 30 04 (доб. 90-50)

Gromadin@arbatcapital.com

Артем Бахтигозин, аналитик

(металлургия, горнодобывающая, трубная промышленность в РФ)

(499) 702 30 04 (доб. 90-20)

Bahtigozin@arbatcapital.com

Информация об ограничении ответственности

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены Арбат Капиталом и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, Арбат Капитал не претендует на ее полноту. Содержащаяся в настоящем документе информация может быть изменена без предварительного уведомления. Арбат Капитал и любые из его представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях (включая производные инструменты) прямо или косвенно в предмете настоящей публикации. Ни Арбат Капитал, ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

При использовании информации из данного материала ссылка на Арбат Капитал обязательна.